

Brookz

Deal Terms

**Onderzoek naar de dealvoorwaarden in
koopovereenkomsten van MKB-transacties**

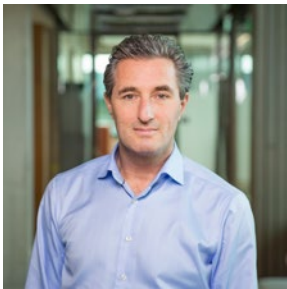
Oktober 2023

Voorwoord

Brookz heeft onderzocht welke en in welke mate dealvoorwaarden in koopovereenkomsten van MKB-transacties zijn opgenomen. Deze Deal Terms hebben betrekking op de koopsom, de voorwaarden, de garanties, de vrijwaringen, de zekerheden en het concurrentiebeding.

In dit onderzoek naar dealvoorwaarden richten we ons op de finale versie van koopovereenkomsten (Share Purchase Agreements) zoals die in de periode van juli 2022 tot en met juni 2023 in door overname-advocaten begeleide MKB-transacties werden gebruikt. In dit onderzoeksrapport vindt u de belangrijkste uitkomsten.

Dit onderzoek is gehouden onder 101 overname-advocaten, die in totaal 342 MKB-transacties hebben begeleid. Wij denken met dit Brookz-onderzoeksrapport een bijdrage te leveren aan meer inzicht in de MKB-overnamemarkt, hetgeen naar onze overtuiging leidt tot meer en betere deals.



Drs. P.J.M. (Peter) Rikhof
Oprichter Brookz

Inhoud

I	Algemeen	4
II	Koopsom	5
III	Voorwaarden	6
IV	Garanties	8
V	Vrijwaringen	9
VI	Zekerheden	10
VII	Concurrentiebeding	11
VIII	Over Brookz	12

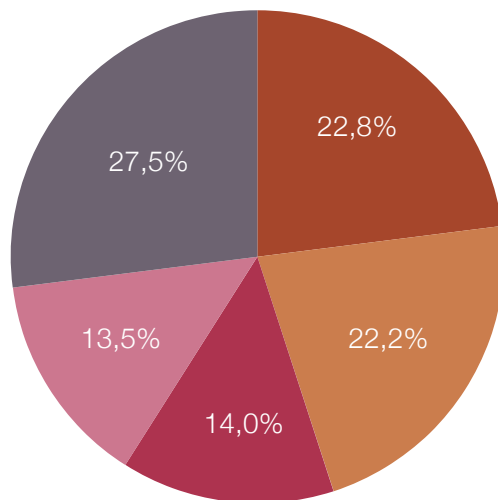
I Algemeen

Ruim de helft van de transacties uit het onderzoek had een dealwaarde boven 5 mln euro. Bij driekwart van de transacties ging het om de overname van de meerderheid van aandelen.

Aantal begeleide aankoop-transacties respondenten in periode juli 2022 tot en met juni 2023

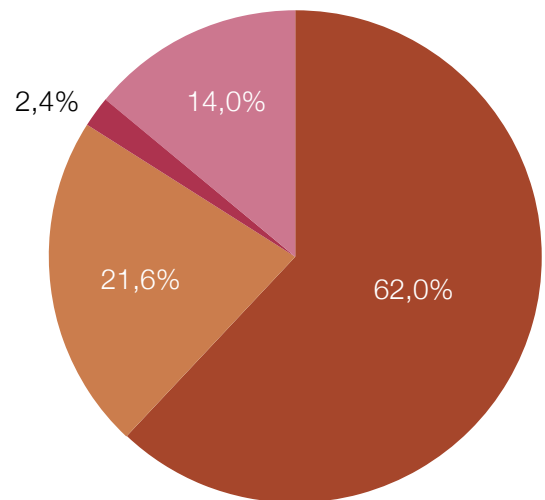
342

Verdeling naar dealwaarde (verkoopprijs in euro's)



- <2,5 miljoen
- 2,5 - 5,0 miljoen
- 5,0 - 7,5 miljoen
- 7,5 - 10,0 miljoen
- >10 miljoen

Verdeling naar percentage overgedragen aandelen



- Overname van 100%
- Overname van 51 - 99%
- Overname van 50%
- Overname van 49 - 1%

II Koopsom

Bij eenderde van alle transacties werd een deel van de koopsom gefinancierd door een achtergestelde lening van de verkoper (vendor loan), een uitgestelde betaling die afhankelijk is van behaalde resultaten in de toekomst (earn-out) of een combinatie van beide.

Percentage transacties waarbij deel van betaling van koopsom is uitgesteld op basis van earn-out



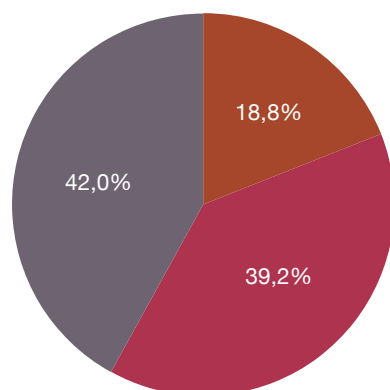
Percentage transacties waarbij verkoper deel van koopsom financiert met vendor loan



Percentage transacties waarbij een deel van de betaling van de koopsom bestaat uit een vendor-loan in combinatie met een earn-out

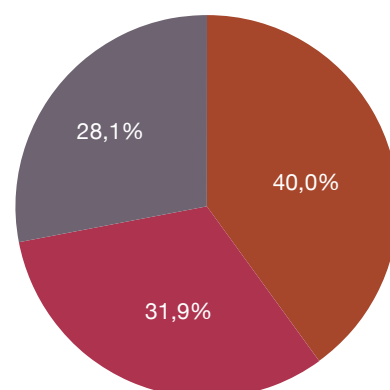


Bedrag van vendor loan



- < 10% van de koopsom
- 10-20% van de koopsom
- > 20% van de koopsom

Bedrag van earn-out

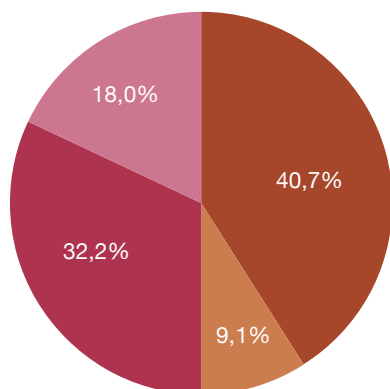


- < 10% van de koopsom
- 10-20% van de koopsom
- > 20% van de koopsom

II Koopsom

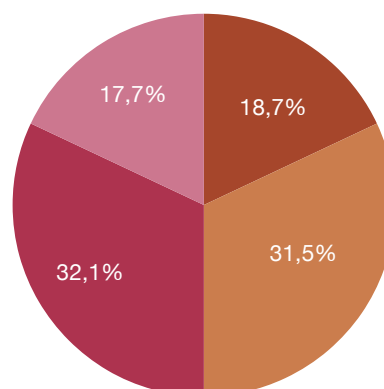
De gemiddelde duur van de earn-out is 15 maanden. EBITDA, omzet en winst zijn de belangrijkste grootheden waar de earn-out op is gebaseerd

Earn-out is gebaseerd op



- EBIT/EBITDA
- Omzet
- Winst
- Anders

Duur van earn-out



- < 6 maanden
- 6-12 maanden
- 12-24 maanden
- 24-36 maanden
- > 36 maanden (0,0%)

III Voorwaarden

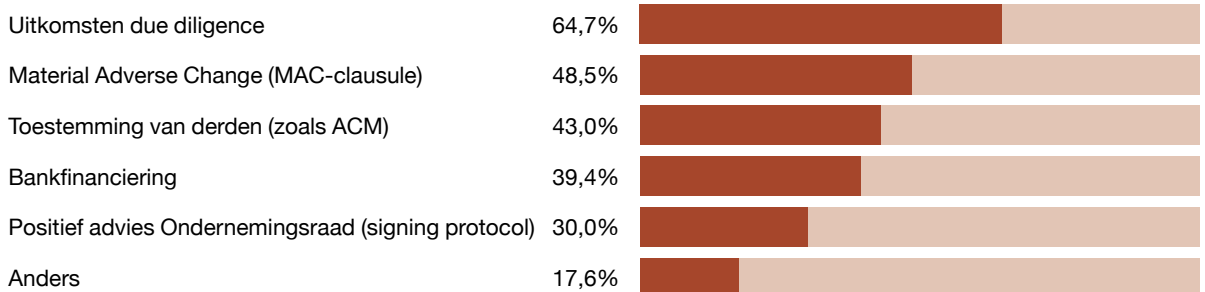
Bij tweederde van de transacties is sprake van opschortende voorwaarden, de definitieve closing is afhankelijk van het zich voordoen van een onzekere gebeurtenis.

Percentage transacties waarbij koopovereenkomst is onderworpen aan opschortende voorwaarden



De opschortende voorwaarde is:

Meerdere antwoorden mogelijk



IV Garanties

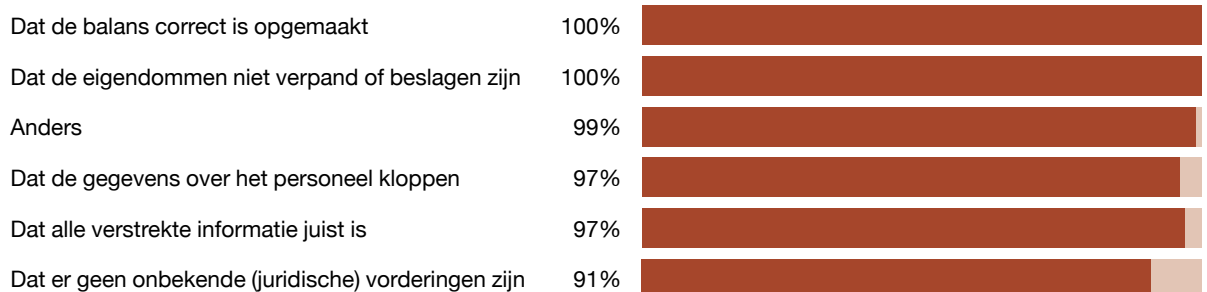
Bij alle transacties is er sprake van een of meerdere garanties van de koper aan de verkoper.

Percentage transacties waarbij
koopovereenkomst is onderworpen
aan opschortende voorwaarden

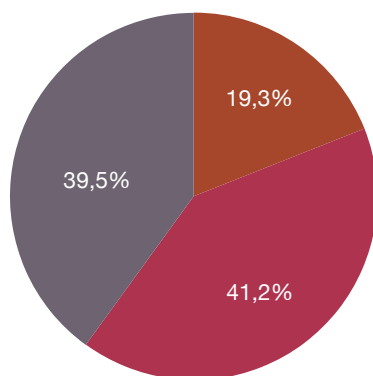
100%

De garantie is:

Meerdere antwoorden mogelijk

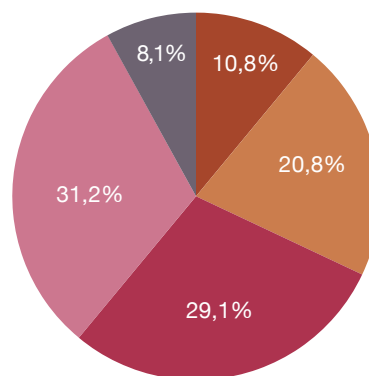


Duur van 'fundamentele' garanties



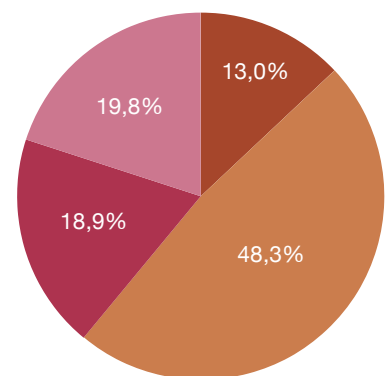
- < 5 jaar
- 5-10 jaar
- De wettelijke verjaringstermijnen/
onbeperkt

Duur van fiscale garanties



- < 5 jaar
- Periode waarbinnen fiscus nog
aanslagen kan opleggen
- periode waarbinnen fiscus nog
aanslagen kan opleggen met
uitloop van 3 maanden
- Periode waarbinnen fiscus nog
aanslagen kan opleggen met
uitloop van 6 maanden
- Overig

Duur van overige garanties



- < 12 maanden
- 12-24 maanden
- 24-36 maanden
- > 36 maanden

V Vrijwaringen

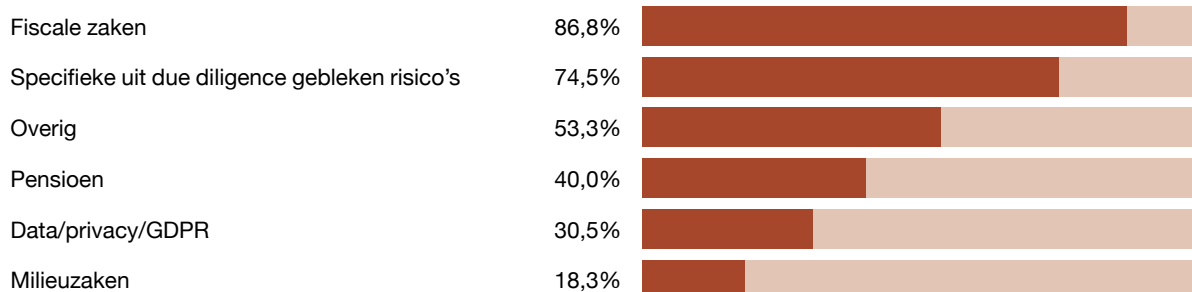
Bij het overgrote deel van de transacties zijn vrijwaringen opgenomen in de koopovereenkomst. Eventuele aansprakelijkheden van het bedrijf uit het verleden worden gedekt door de verkoper.

Percentage transacties waarbij vrijwaringen zijn opgenomen in koopovereenkomst



Percentage transactie waarbij afzonderlijke vrijwaringen gelden voor:

Meerdere antwoorden mogelijk

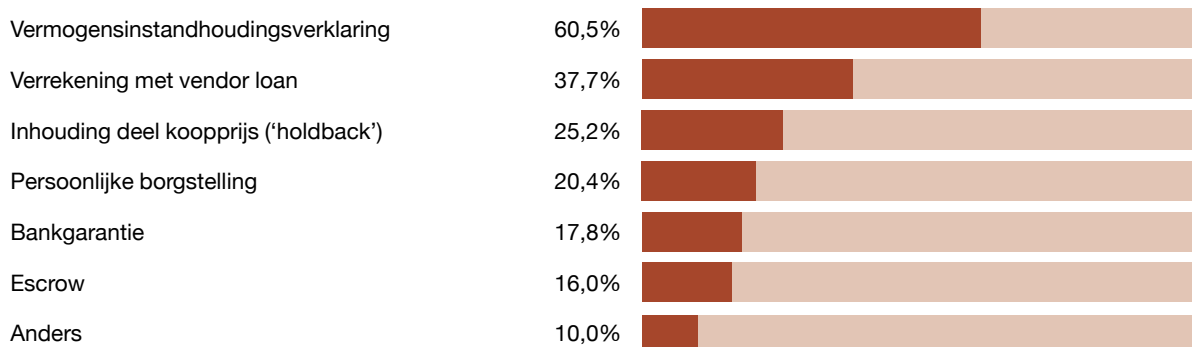


VI Zekerheden

Om ervoor te zorgen dat er voldoende (financiële) middelen zijn bij een eventuele claim worden in alle gevallen waarbij sprake is van garanties en vrijwaring ook zekerheden bedongen

Percentage transacties waarbij zekerheid voor claims is:

Meerdere antwoorden mogelijk



VII Concurrentiebeding

In het merendeel van alle koopovereenkomsten is een concurrentiebeding voor de verkoper opgenomen, die de ondernemer verbiedt gedurende een bepaalde periode opnieuw actief te zien in de branche van zijn bedrijf.

Percentage transacties waarbij vrijwaringen zijn opgenomen in koopovereenkomst



Duur van concurrentiebeding



VIII Over Brookz



Brookz is met 50.000 ondernemers, investeerders en adviseurs het grootste overnameplatform van Nederland. Wij brengen sinds 2007 kopers, verkopers en adviseurs direct met elkaar in contact. Brookz richt zich met name op bedrijven met een jaaromzet tussen de 0,5 - 30 miljoen euro en 5 - 200 medewerkers.

Brookz is cross-mediaal vertegenwoordigd: naast het online overnameplatform organiseert Brookz jaarlijks meerdere landelijke events (samen ruim 1.000 deelnemers), waaronder de Nationale Overname Dag en het Fusie & Overname Jaarcongres. Daarnaast verschijnt ieder jaar in november de Brookz 500, de jaargids met de belangrijkste adviseurs, investeerders en advocaten in de Nederlandse overnamemarkt.

Dit onderzoek werd samengesteld door Peter Rikhof en Wietze Willem Mulder. Mocht u vragen hebben over dit rapport, dan kunt u daarover contact opnemen met Wietze Willem Mulder, wietze@brookz.nl of 020 - 303 87 30.